



יטין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח דירקטוריון

לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018

תוכן העניינים

עמוד

דוח הדירקטוריון

3	- מאפיינים כללים של החברה המנהלת
5	- תמצית נתונים מתוך הדוחות הכספיים
6	- התפתחויות כלכליות במשק ושינויי חקיקה ותקנות המשפיעים על החברה
9	- מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותיהן
16	- מידע נוסף
17	- בקורות ונהלים לגבי גילוי
17	- בקרה פנימית על דיווח כספי
17	- דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

18	הצהרות לגבי גילוי
----	-------------------

הדוחות הכספיים

דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018

א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן בדוח זה – "החברה") הינה חברה פרטית שנרשמה ברשם החברות ביום 24 בנובמבר 2004. החברה החלה לפעול בחודש דצמבר 2004.

למועד הדוח מנהלת החברה קופת גמל, קרן השתלמות, קופה מרכזית לפיצויים וקופת גמל להשקעה.

ביום 1.1.16, בעקבות פרסום חוזר גופים מוסדיים 2015-9-29, "מסלולי השקעה בקופות גמל", הפעילה החברה מודל הכולל מסלולי השקעה המותאמים לגיל עמיתה, אשר מהווים מסלולי ברירת מחדל בעת הצטרפות עמיתים חדשים. במסגרת זו, נפתחו שני מסלולי קופת גמל חדשים – "מסלול לבני 50 ומטה" ו-"מסלול לבני 60 ומעלה". בנוסף, הוסבו "המסלול כללי" ל-"מסלול אג"ח עד 25% מניות", ו-"המסלול כללי ב", ל-"מסלול לבני 50 עד 60". כמו כן, קרן השתלמות "מסלול כללי" הוסבה ל-"מסלול אג"ח עד 25% מניות".

ביום 28.12.16, החלה החברה להפעיל קופת גמל להשקעה. תחת קופה זו נכללים חמישה מסלולי השקעה כדלקמן: 1. מסלול כללי; 2. מסלול אג"ח עד 10% מניות; 3. מסלול אג"ח עד 20% מניות; 4. מסלול מניות; 5. מסלול אג"ח ממשלות.

בסך הכל, נכון ליום פרסום הדוחות הכספיים, החברה מנהלת 7 מסלולי קופת גמל, 5 מסלולי קופת גמל להשקעה, 5 מסלולי קרן השתלמות ו-2 מסלולי קופה מרכזית לפיצויים.

להלן פירוט, קופות הגמל, קרנות ההשתלמות ומסלולי ההשקעה במסגרתן המנוהלים ע"י החברה למועד הדוח

שם הקופה ומסלול ההשקעה	מספר אישור מס הכנסה	ניהול	מעמד העמיתים
ילין לפידות קופת גמל:			
ילין לפידות קופת גמל – מסלול לבני 50 ומטה	9939	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול לבני 50 עד 60	9940	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול לבני 60 ומעלה	9941	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול מניות	1036	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול אג"ח	1037	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול אג"ח ממשלת ישראל	1360	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול אג"ח עד 25% מניות	1035	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קרן השתלמות:			
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי	1162	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח עד 25% מניות	1038	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קרן השתלמות – מסלול אג"ח	1319	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קרן השתלמות – מסלול אג"ח ממשלת ישראל	1361	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קרן השתלמות – מסלול מניות	8563	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:			
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים – מסלול כללי	1039	בנאמנות	מעבידים
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים – מסלול כללי ב'	8056	בנאמנות	מעבידים
ילין לפידות קופת גמל להשקעה:			
ילין לפידות קופת גמל להשקעה-מסלול כללי	11390	בנאמנות	עצמאים
ילין לפידות קופת גמל להשקעה-מסלול אג"ח עד 10% מניות	11391	בנאמנות	עצמאים
ילין לפידות קופת גמל להשקעה-מסלול אג"ח עד 20% מניות	11392	בנאמנות	עצמאים
ילין לפידות קופת גמל להשקעה -מסלול אג"ח ממשלות	11393	בנאמנות	עצמאים
ילין לפידות קופת גמל להשקעה-מסלול מניות	11394	בנאמנות	עצמאים

שינויים בפעילות החברה ובמסמכי היסוד:

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מבניים ו/או אחרים בפעילות החברה, בניהול עסקיה ו/או בשליטה בה.
וכן לא חלו שינויים במסמכי היסוד של החברה.

ב. תמצית נתונים מתוך הדוחות הכספיים

1. מצב עסקי החברה
סך נכסי החברה ליום 30 בספטמבר, 2018 מסתכמים בכ- 106,547 אלפי ש"ח, לעומת כ- 124,025 אלפי ש"ח ו- 125,125 אלפי ש"ח לימים 30 בספטמבר, 2017 ו-31 בדצמבר, 2017 בהתאמה.

התחייבויות החברה ליום 30 בספטמבר, 2018 מסתכמות בכ- 10,647 אלפי ש"ח, לעומת כ- 45,173 אלפי ש"ח ו- 41,481 אלפי ש"ח לימים 30 בספטמבר, 2017 ו-31 בדצמבר, 2017 בהתאמה. שינוי עיקרי בהתחייבויות השוטפות נובע משינוי בחבות לחברה קשורה בגין שירותי ניהול ושירותים נוספים מהחברה הקשורה.

ההון העצמי של החברה ליום 30 בספטמבר, 2018 מסתכם בכ- 95,900 אלפי ש"ח, לעומת הון העצמי בסך 78,852 אלפי ש"ח ו- 83,644 אלפי ש"ח לימים 30 בספטמבר, 2017 ו-31 בדצמבר, 2017 בהתאמה.

2. תוצאות הפעילות
הכנסות החברה מדמי ניהול לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018 מסתכמות לסך 216,243 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מדמי ניהול בסך 194,233 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והכנסות בסך 267,960 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. שינוי בהכנסות החברה מדמי ניהול נובע משינוי בהיקף הנכסים המנוהלים.

דמי הניהול לחברה קשורה (המספקת לחברה שירותי ניהול ושירותים נוספים) לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018 הסתכמו לסך 84,268 אלפי ש"ח, לעומת סך של 94,981 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ודמי ניהול לחברה קשורה בסך 128,337 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017.

הרווח הנקי של החברה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018 מסתכם לסך של 12,256 אלפי ש"ח, לעומת רווח נקי של כ- 13,662 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ורווח נקי בסך 18,454 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017.

להלן תמצית דוחות רווח והפסד (אלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2017	2018	
31/12/2017	2017	2018	
267,960	194,233	216,243	הכנסות מניהול קופות גמל
1,023	721	(10)	רווחים (הפסדים) מהשקעות והכנסות מימון, נטו
268,983	194,954	216,233	סך הכנסות
240,620	173,964	197,610	עלויות המימון לניהול קופות גמל
9,909	7,328	6,367	הוצאות מס
18,454	13,662	12,256	רווח לתקופה

3. נדילות ומקורות מימון
החברה פועלת באמצעות הונה העצמי, אינה ממנפת את פעילותה במימון בנקאי או אחר ואינה פועלת באשראי. בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018 נבעו לחברה מזומנים נטו בסך 6,055 אלפי ש"ח פעילותה השוטפת, בתקופה המקבילה אשתקד נבעו לחברה מזומנים נטו בסך 17,243 אלפי ש"ח. בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018 לא ביצעה החברה פעילות השקעה (רכישה או מכירה של השקעות פיננסיות), בתקופה המקבילה אשתקד השתמשה החברה בכ- 6,492 אלפי ש"ח נטו לפעילות השקעה.

ג. התפתחויות כלכליות במשק

1. סקירת הסביבה הכלכלית והשפעתה על פעילות החברה

החברה פועלת בתחום ניהול הנכסים בשוק ההון, המתאפיין בתנודתיות גבוהה, ומושפע מגורמים כלכליים, פוליטיים וביטחוניים בישראל ובעולם. גורמים אלו משפיעים על היקף הפעילות בשוק ההון, ועל מחירי ניירות הערך והמוצרים הפיננסיים.

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018 עלה מדד תל אביב 35 בכ-8.3%, מדד תל אביב 90 עלה בכ-9.9%, מדד SME60 עלה בכ-2.1%, מדד אג"ח ממשלתי עלה בכ-1.1% ומדד תל בונד 20 עלה בכ-1.1%. כמו כן, מדד S&P500 האמריקאי עלה בכ-7.2% ומדד DAX הגרמני ירד בכ-0.5%.

1.1. תיאור ההתפתחויות הפיננסיות במהלך הרבעון והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקופות

1.1.1. כללי¹

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018 התאפיין המסחר בשוק ההון הישראלי במגמה חיובית במדדי המניות. אגרות החוב הממשלתיות סיימו בירידת תשואות ואפיק חוב החברות סיים את הרבעון בתשואה חיובית. בפרסומיו, ציין בנק ישראל כי על פי האינדיקטורים לפעילות הריאלית, המשק ממשיך לצמוח בקצב נאה הקרוב לקצב הצמיחה הפוטנציאלי. ניתוח נתוני החשבון השוטף מראה שהירידה בעודף היא בעיקרה תוצאה של גידול ביבוא הסחורות, שתומך בהערכה שבמשק קיים עודף ביקוש המופנה לייבוא. אשר להרכב הצמיחה, נתוני הקצה של יצוא הסחורות והשירותים מצביעים על חולשה מסוימת אך עדיין קשה להעריך האם הרכב הצמיחה מאוזן. נתוני שוק העבודה מצביעים על כך כי הוא מוסיף להיות "הדוק": שיעור התעסוקה ושיעור ההשתתפות גבוהים, האבטלה נמוכה והשכר ממשיך לעלות בקצב נאה. סביבת האינפלציה מצויה בתחום היעד בחודשים האחרונים ללא שינוי משמעותי. פרט לסעיף התקשורת, כל סעיפי המדד תרמו תרומה חיובית. להערכת בנק ישראל הסטייה מטה של מדדי יולי ואוגוסט הינה סטייה זמנית ממגמת האינפלציה ולא ירידה של המגמה. ציפיות האינפלציה לטווחים הבינוניים והארוכים נותרו מבוססות בתחום היעד. הכוחות התומכים בעליית אינפלציה ממשיכים לפעול להערכת הבנק ואלה כוללים בין היתר את עליית השכר במשק, הצריכה הפרטית הערה, האינפלציה בחו"ל והמדיניות הפיסקלית המרחיבה. להערכת בנק ישראל ההסתברות לירידה מתמשכת של האינפלציה נמוכה יחסית. הסיכון העיקרי להתבססות האינפלציה ביעד הוא האפשרות לייסוף חד בשקל. במהלך הרבעון המשיך בנק ישראל במדיניות המוניטרית המרחיבה והותיר את הריבית ברמה של 0.1%. האינפלציה במהלך הרבעון עלתה ב-0.2%, עליה מתונה לעומת תחזית האנליסטים.

נתוני הכלכלה העולמית מוסיפים להיות חיוביים, ובפרט בארה"ב, אך מדדים שונים מצביעים על אובדן המומנטום על רק החרפת "מלחמת הסחר" (וככל הנראה גם על רקע שינוי במבנה הכלכלה הסינית), עליית הסיכון הפוליטי באירופה והתנודתיות בשווקים הפיננסיים של המשקים המתעוררים. ה-Fed צפוי להמשיך להעלות את הריבית על רקע נתוני הפעילות והתבססות האינפלציה ביעדה. באירופה וביפן אינפלציית הליבה עדיין נמוכה והמדיניות המרחיבה נמשכת.

1.1.2. אינפלציה

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018 עלה מדד המחירים לצרכן ב-0.2%. מדד יולי נותר ללא שינוי, מדד אוגוסט עלה ב-0.1% ומדד ספטמבר עלה ב-0.1%. האינפלציה לתקופה זו הייתה מתחת לצפי החזאים. הנהלת החברה עוקבת אחר הגורמים השונים אשר משפיעים על האינפלציה, וציפיותיה לגבי האינפלציה העתידית משפיעות על בחירת ההשקעות בקופות הגמל.

1.1.3. שערי חליפין

במהלך הרבעון השלישי של 2018, נחלש הדולר בכ-0.6% מול השקל, והאירו נחלש בכ-0.9% מול השקל. שער חליפין אירו/דולר ירד בכ-0.3%. השינויים בשערי החליפין והציפיות להשפעות במשק בגינם משפיעים על החלטות החברה בקשר לנכסים שבהן משקיעות קופות הגמל.

¹ נתונים מהודעות הוועדה המוניתרית של בנק ישראל בפרסומי החלטות הריבית.

1.1.4. ריבית

במהלך הרבעון השלישי של 2018, הותיר בנק ישראל את הריבית ברמה של 0.1% וציין כי אמנם סביבת האינפלציה מתקרבת ליעד, אך יש להותיר את הריבית ברמתה הנמוכה על מנת לתמוך בהתבססות בתחום היעד. בנק ישראל מעריך כי בחודשים הקרובים יבשילו התנאים להתחיל להעלות את הריבית, אך תוואי העלאת הריבית יהיה מתון כי שלא לערער את התבססות האינפלציה ביעד.

השינויים בשיעורי הריבית והציפיות למבנה עקומי התשואה העתידיים משפיעים על החלטות החברה בקשר לאגרות החוב שבהן משקיעות קופות הגמל.

1.2. תיאור ההתפתחויות בשוק ההון ושוק הכספים

שוק המניות, אגרות החוב וגיוסי ההון על ידי חברות - במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018 ירד סך שווי ההנפקות בשוק הראשוני של מניות והמירים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד: גיוס 1,298 מיליוני ש"ח בהנפקת מניות והמירים למניות, בהשוואה ל - 4,221 מיליוני ש"ח ברבעון השלישי של 2017. היקף שווי הגיוסים באמצעות אג"ח חברות ירד גם הוא במהלך הרבעון: ברבעון השלישי של שנת 2018 גיוס כ-8,700 מיליוני ש"ח באג"ח חברות, בהשוואה ל-18,627 מיליוני ש"ח באותה תקופה בשנת 2017. באג"ח ממשלתי עלה היקף הגיוס נטו כאשר סה"כ שווי גיוסים נטו ברבעון השלישי של 2018 עמד על 4,040 מיליוני ש"ח בהשוואה לפדיונות נטו של 5,447 מיליוני ש"ח נטו בתקופה המקבילה אשתקד.

1.3. מגמות והתפתחויות בענף קופות הגמל וההשתלמות ומצבן של הקופות ביחס להתפתחויות אלו

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018 נרשמה צבירה שלילית בנכסים המנוהלים באמצעות קופות הגמל וההשתלמות של החברה. הצבירה נטו בקופות הגמל וההשתלמות של החברה עמדה על כ-1.1 מיליארד ש"ח, על רקע צבירה נטו חיובית של כ-5 מיליארד ש"ח בכלל שוק קופות הגמל וההשתלמות. בסוף הרבעון השלישי עמדו הנכסים המנוהלים בקופות הגמל וההשתלמות של החברה על סך של כ-39.3 מיליארד ש"ח לעומת נכסים בסך של כ-39.6 מיליארד ש"ח שנוהלו בסוף הרבעון הקודם. כמו כן, סך הנכסים המנוהלים בכלל שוק קופות הגמל וההשתלמות בסוף הרבעון השלישי עמדו על כ-474 מיליארד ש"ח לעומת סכום של 459 מיליארד ש"ח בסוף הרבעון הקודם.

1.4. שינויים מהותיים שחלו בהוראות הדין בתקופת הדיווח ועד מועד פרסום הדוחות

על החברה חלים חוקים, תקנות, צווים והוראות הממונה הקשורים לתחומי פעילותה. להלן תמצית ההוראות שפורסמו ע"י המחוקק ו/או הממונה בתקופת הדו"ח ועד ליום 7 בנובמבר 2018, אשר לא נסקרו בדוח השנתי, ואשר עשויות להשפיע באופן מהותי על פעילות החברה ו/או על הדוחות הכספיים:

חוקים ותקנות:

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון והוראת שעה), התשע"ח-2018 (להלן: "תיקון תקנות הוצאות ישירות")

ביום 16 באוגוסט 2018, פורסם תיקון תקנות הוצאות ישירות. במסגרת התיקון, נקבע, בין היתר כי חברה מנהלת לא תוכל להשית עלויות הקשורות במתן הלוואה לעמית מכספי קופה (ובכלל זה עלויות חיתום), על העמית הנוטל הלוואה. תיקון זה נכנס לתוקף ביום 16.8.2018, והוראותיו תהיינה בתוקף במסגרת הוראת השעה, עד יום 31 בדצמבר 2019. החברה מיישמת את הוראות התיקון. ההוראה בנושא השתת עלויות הקשורות במתן הלוואה לעמית תיכנס לתוקף ביום 1.1.19.

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 21), התשע"ח-2018 (להלן: "תיקון 21 לחוק הפיקוח")

ביום 8 ביולי 2018, פורסם תיקון 21 לחוק הפיקוח. התיקון עוסק בנושא שחרור כספי פיצויים שהופקדו לזכות עובד בקופת גמל. על פי התיקון, על החברה המנהלת של קופת גמל, חלה החובה להיענות לבקשת עובד למשוך את כספי הפיצויים כאמור, וזאת בהינתן שעברו לפחות ארבעה חודשים ממועד סיום העסקתו, וככל שבמהלך חודשים אלו, המעסיק לא המציא לחברה המנהלת, את אחד מהמסמכים המצויינים בחוק, בקשר עם הצהרת בעלותו על הכספים. כן, התיקון קובע כי ככל שהמעסיק לא המציא את המסמכים כאמור לחברה המנהלת, לא תהיה לו טענה כלפיה בשל תשלום הכספים לעמית. התיקון נכנס לתוקף ביום פרסומו, וחל גם על יחסי עבודה שהסתיימו טרם פרסומו (בהינתן שתקופת מתן ההודעה של המעסיק לחברה המנהלת, נספרת מיום כניסתו לתוקף). החברה מיישמת את הוראות התיקון.

צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, סוכני ביטוח וחברות מנהלות, למניעת הלבנת ומימון טרור), התשע"ז-2017 (להלן: "הצו" או "צו איסור הלבנת הון") - הצו פורסם במאי 2017 ונכנס לתוקף במאוס 2018. בתחילתו בוטל הצו הקודם מכח חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000. הצו מתאים את החובות החלות על גופים מוסדיים, לסטנדרטים הבינלאומיים הקיימים בנושא. הצו חל על חשבוניות של עמיתים במעמד עצמאי בלבד. במסגרת הצו נקבע, בין היתר, כי על החברה חלה חובה לבצע הליך הכרת לקוח, במסגרתו הלקוח יידרש לפרט מהו מקור כספיו, עיסוקו וכיוצ"ב. בנוסף, חלה חובה לקיים מאגר מידע ממוחשב של כל חשבוניות העמיתים, לקבוע מדיניות בנושא איסור הלבנת הון ומימון טרור וכן לבצע בקורות על תהליכי זיהוי, אימות, סבירות הצהרה על נהנים וכיוצ"ב. בהמשך לאמור, ביום 1 בפברואר 2018, פורסם חוזר משלים בנושא אשר חידד הוראות נוספות הקשורות עם הצו. החברה מיישמת את הוראות הצו והחוזרים. כמו כן ביום 6 באוגוסט 2018 פורסמה טיוטת חוזר בנושא "הכרת הלקוח בעת התקשרות ראשונית של גוף מוסדי עם לקוח שהוא יחיד" (ראה פירוט להלן), החברה לומדת את הטייטה כאמור.

חיסכון וסיוע לעצמאים - ביום 1 בינואר 2017 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017-2018), התשע"ז. במסגרת חוק זה נקבעו המועדים והשיעורים לפיהם יופקדו תשלומים לקופת גמל לקצבה בשל הכנסה חייבת וכן סכום קנס באם לא יופקדו סכומים כאמור. עוד נקבע במסגרת החוק הנ"ל, כי עצמאי שהפקיד כספים לחיסכון פנסיוני, יהיה רשאי בתנאים מסוימים למשוך חלק מהכספים אם ייקלע למצב של אבטלה (סגירת עסק או הגעה לגיל פרישה). ביום 1 במאי 2018, פורסם חוזר מרכיבי חשבון בקופות גמל. חוזר זה מתייחס, בין היתר, לאופן רישום זכויות עמיתי הקופות לרבות רכיב חיסכון במצב אבטלה.

חוזרים:

דירקטוריון גוף מוסדי

ביום 26 באוגוסט 2018, פורסם חוזר דירקטוריון גוף מוסדי. החוזר קובע הוראות הנוגעות, בין היתר, לנושאים הבאים: הרכב הדירקטוריון, כשירות חברי הדירקטוריון, הרכבו, תפקידיו, סמכויותיו ואופן עבודת הדירקטוריון וועדותיו. הוראות חוזר זה מחליפות במלואן את חוזר נוהל עבודת הדירקטוריון וכן את מרבית הוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז-2007. מרבית הוראות החוזר תכנסנה לתוקף ביום 3 באפריל 2019, והחברה נערכת ליישומן.

תיקון החוזר המאוחד: מיקור חוץ בגופים מוסדיים

ביום 7 באוגוסט 2018 פורסם חוזר מיקור חוץ בגופים מוסדיים. החוזר מחליף את החוזר הקיים וקובע הוראות לעניין אופן ההתקשרות של גוף מוסדי עם נותן שירות לביצוע פעילויות, כדוגמת פעילויות מהותיות הכלולות בעסקי הליבה של הגוף המוסדי, עליהן הוחל החוזר. הוראות החוזר מתייחסות, בין היתר, לנושאים הבאים: הליך הוצאת פעילות מהותית למיקור חוץ, תפקידי הדירקטוריון, מעקב ובקרה, ודיווחים לממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. החוזר נכנס לתוקף ביום פרסומו. הוראותיו הנוגעות להסכמי מיקור חוץ שטרם נחתמו, תכנסנה לתוקף החל מיום 1 באפריל 2019. כמו כן, הסכם מיקור חוץ של פעילות מהותית שנכרת לפני יום פרסום החוזר, יותאם להוראותיו עד ליום 31 בדצמבר 2021. השינוי המהותי ביותר בחוזר נוגע להחלת הוראות של מיקור חוץ מהותי על צד קשור המספק שירותים לחברה. החברה מיישמת את הוראות החוזר אשר נכנסו לתוקף, ונערכת ליישום ההוראות הצפויות להיכנס לתוקף בעתיד.

חוזר מסמך הנמקה - תיקון

ביום 18 ביולי 2018 פורסם חוזר מסמך הנמקה. החוזר קובע, בין היתר, הנחיות הנוגעות לחובות החלות על בעל הרישיון במסגרת הליך התאמת המוצר הפנסיוני ללקוח, ומתן גילוי נאות לגבי השיקולים שהנחו אותו במתן המלצתו. מועד התחילה של החוזר הינו ככלל יום 1 ביולי 2019, למעט מספר הוראות (המתייחסות, בין היתר, לסוג מסמך ההנמקה הנדרש בהתאם לסוג הפעולה המבוצעת ע"י בעל הרישיון), אשר מועד תחילתן 15 באוקטובר 2018. החברה מיישמת את הוראות החוזר.

תיקון הוראות החוזר המאוחד-פרק ניהול נכסי השקעה (הלוואות לא סחירות)

ביום 9 ביולי 2018, פורסם תיקון לפרק ניהול נכסי השקעה. פרק ניהול נכסי השקעה בהוראות החוזר המאוחד, המסדיר, בין היתר, כללים הנוגעים למתן אשראי לגופים עסקיים, קובע הוראות הנוגעות להשקעות הכוללות הלוואות, השאלת ניירות ערך ונכסי חוב לא סחיר, שאינם מדורגים או שרמת הדירוג שלהם נמוכה מ-BBB-. התיקון מרחיב את ההגבלה הכמותית באשר להשקעה בנכסים אלו, וקובע רף של 5% חלק 3%, מתוך המכנה המפורט בחוזר. החוזר נכנס לתוקף ביום 3 באוגוסט 2018.

טיטות חוזרים:

הכרת הלקוח בעת התקשרות ראשונית של גוף מוסדי עם לקוח שהוא יחיד-טייטה שניה

טייטה זו פורסמה ביום 6 באוגוסט 2018. בטייטה מוצע נוסח אחיד לשאלון הכר לקוח שעל הלקוח חלה חובה למלא כחלק מהליך "הכרת הלקוח" לפי צו איסור הלבנת הון (כהגדרתו לעיל). החברה לומדת את הוראות הטייטה.

ד. מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותיהן

התפתחות ענף קופות הגמל ומצב החברה

נכון לתום שנת 2017 פעלו 190 קופות גמל². ב-30/09/2018 שווי הנכסים המנוהלים בקופות הגמל וקרנות ההשתלמות (ללא קופות מרכזיות לפיצויים, קופות גמל להשקעה) של החברה עמד על סך של כ- 39.3 מיליארד ש"ח. סך הנכסים המנוהלים בכלל שוק קופות הגמל וקרנות ההשתלמות (ללא קופות מרכזיות לפיצויים וקופות גמל להשקעה) נכון ליום 1 במרס 2018, עמד על סך של כ-415 מיליארד ש"ח³.

1. להלן ריכוז נתונים על פי תחומי פעילות:

1.1. להלן פירוט אודות המוצרים והשירותים של החברה:

ליום 30.09.2018

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופות גמל מרכזיות לפיצויים	קרנות ההשתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
מספר חשבונות עמיתים:					
140,917	2,602	-	119,716	18,599	פעילים
265,338	4,556	762	150,840	109,180	לא פעילים
406,255	7,158	762	270,556	127,779	סה"כ
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):					
11,580,237	92,652		9,767,617	1,719,968	פעילים
27,705,745	350,708	656,684	12,563,872	14,134,481	לא פעילים
39,285,981	443,360	656,684	22,331,489	15,854,448	סה"כ
נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):					
171,282	9,643	-	146,970	14,669	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
2,271,473	145,416	-	1,743,518	382,539	תקבולים מדמי גמולים
381,905	111,711	-	55,249	214,945	תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים
541,249	-	2,708	315,156	223,385	העברות צבירה לקופה
4,262,602	-	28,253	2,424,895	1,809,454	העברות צבירה מהקופה
998,109	18,599	25,230	692,685	261,595	משיכות
912,660	12,590	4,269	497,737	398,064	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
216,243	2,044	2,626	127,335	84,238	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
-	-	-	-	-	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):					
	0.70%	-	0.77%	0.73%	פעילים
	0.69%	0.51%	0.74%	0.68%	לא פעילים
	0%	0%	0%	0%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

² לפי דוח הממונה על רשות שוק ההון לשנת 2017.

³ בהתאם למידע שפורסם ע"י רשות שוק ההון בחוזר גופים מוסדיים 2017-9-26 בנושא סך נכסי החיסכון לטווח ארוך.

ליום 30.09.2017

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					מספר חשבונות עמיתים:
157,244	1,867	-	134,474	20,903	פעילים
267,729	2,032	839	149,447	115,411	לא פעילים
424,973	3,899	839	283,921	136,314	סה"כ
					נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
11,613,672	74,175	-	9,510,662	2,028,835	פעילים
28,072,680	124,247	710,333	12,642,902	14,595,198	לא פעילים
39,686,352	198,422	710,333	22,153,564	16,624,033	סה"כ
					נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
757,395	20,052	-	620,228	117,115	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
3,476,066	191,059	-	1,756,710	1,528,297	תקבולים מדמי גמולים
1,502,861	166,374	-	102,453	1,234,034	תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים
8,548,109	-	185,543	4,756,571	3,605,995	העברות צבירה לקופה
540,993	-	2,582	286,952	251,459	העברות צבירה מהקופה
713,586	2,085	10,747	515,480	185,274	משיכות
1,121,361	4,071	11,140	627,148	479,002	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
194,187	536	2,529	112,929	78,193	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
46	46	-	-	-	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
					שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	0.71%	-	0.78%	0.73%	פעילים
	0.72%	0.54%	0.75%	0.70%	לא פעילים
	0.02%	0.00%	0.00%	0.00%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

לשנת 2017

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					<u>מספר חשבונות עמיתים:</u>
164,733	2,844	-	139,973	21,916	פעילים
266,439	2,762	834	147,669	115,174	לא פעילים
431,172	5,606	834	287,642	137,090	סה"כ
					<u>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</u>
12,811,910	122,678	-	10,483,095	2,206,137	פעילים
28,009,400	181,275	703,190	12,409,563	14,715,372	לא פעילים
40,821,310	303,953	703,190	22,892,658	16,921,509	סה"כ
					<u>נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):</u>
963,479	29,403	-	768,879	165,197	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
4,552,173	293,808	-	2,466,802	1,791,563	תקבולים מדמי גמולים
1,797,458	253,621	-	188,042	1,355,795	תגמולים מדי גמולים חד פעמיים
9,026,929	-	186,879	5,048,403	3,791,647	העברות צבירה לקופה
1,269,701	-	8,598	690,828	570,275	העברות צבירה מהקופה
1,029,440	4,536	20,450	727,063	277,391	משיכות
1,745,954	9,304	18,380	979,777	738,493	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
267,927	943	3,471	155,910	107,603	<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>
33	33	0	0	0	<u>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</u>
					<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u>
	0.71%	-	0.78%	0.73%	פעילים
	0.71%	0.53%	0.74%	0.70%	לא פעילים
	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</u>

1.2. להלן מידע בדבר מידע בדבר חשבונות לא פעילים ומנותקי קשר:

ליום 30.09.2018

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					חשבונות מנותקי קשר:
28	-	-	26	2	מספר חשבונות
655	-	-	644	11	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
1	-	-	1	0	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
	-	-	0.3%	0.3%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
					חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪
595	לא רלבנטי	לא רלבנטי	לא רלבנטי	595	מספר חשבונות
1,653				1,653	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
11				11	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.87%				0.87%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

ליום 30.09.2017

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					חשבונות מנותקי קשר:
21	-	-	19	2	מספר חשבונות
382	-	-	372	10	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
0.8	-	-	0.8	0.0	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
	-	-	0.3%	0.3%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
					חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪
936	לא רלבנטי	לא רלבנטי	לא רלבנטי	936	מספר חשבונות
2,483				2,483	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
16				16	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.87%				0.87%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

לשנת 2017

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					חשבונות מנותקי קשר:
30	-	-	28	2	מספר חשבונות
672	-	-	661	11	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
2	-	-	2	0	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
	-	-	0.3%	0.3%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
					חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪
922	לא רלבנטי	לא רלבנטי	לא רלבנטי	922	מספר חשבונות
2,486				2,486	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
21				21	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.87%				0.87%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

1.3. להלן מידע בדבר שיעור דמי ניהול שרשאת החברה לגבות לפי הוראות הדין:

לשנים 2016-2018

קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
				שיעור דמי הניהול שרשאת החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
1.05%/4%	2%	2%	1.05%/4%	פעילים
1.05%/4%	2%	2%	1.05%/4%	לא פעילים
0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	מנותקי קשר (בתום שנה מהמועד שבו הפך למנותק קשר)

1.4. למגבלות דמי ניהול, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות, ראה סעיפים 5.5 ו 6 לדוח השנתי של החברה ליום 31.12.17.

1.5. התפתחות ושינויים שחלו בסוגי הקופות:

ראה בסעיף ד' לדוח דירקטוריון וסעיף 5 לתיאור עסקי התאגיד לשנת 2017 של החברה.

2. להלן פירוט יתרת נכסי הקופות המנוהלות על ידי החברה בתקופת הדוח בהשוואה לתקופות קודמות:

שם הקופה ומסלול ההשקעה			סך זכויות עמיתים (אלפי ש"ח) ליום		
			31/12/2017	30/09/2017	30/09/2018
ילין לפידות קופת גמל:					
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 ומטה(*)			1,010,028	877,148	1,110,559
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 עד 60 ¹			7,340,628	7,138,848	6,974,164
ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 60 ומעלה(*)			818,106	804,726	778,260
ילין לפידות קופת גמל מסלול מניות ²			1,205,594	1,123,328	1,293,387
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח			594,905	630,768	455,314
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח ממשלת ישראל ³			78,282	71,004	75,610
ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח עד 25% מניות ⁴			5,873,966	5,978,211	5,167,154
ילין לפידות קרן השתלמות:					
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות ⁵			6,990,800	6,972,249	6,367,914
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי ⁶			14,303,528	13,711,162	14,181,294
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח			462,181	482,883	391,603
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל ⁷			94,490	95,929	100,354
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות ⁸ (**)			1,041,659	891,341	1,290,324
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:					
ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי			393,091	405,403	350,868
ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי ב'(***)			310,099	304,930	305,816
ילין לפידות קופת גמל להשקעה(****):					
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול כללי			172,334	116,133	242,954
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 10% מניות			6,848	4,929	10,730
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 20% מניות			34,536	24,174	49,070
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח ממשלות			1,281	804	3,059
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול מניות			88,954	52,382	137,547
סה"כ			40,821,310	39,686,353	39,285,981

¹ מסלול זה הוסב ביום 1.1.2016 מילין לפידות קופת גמל- מסלול כללי ב'.

² עד ליום 31.12.2015, נקרא "ילין לפידות קופת גמל-מסלול מנייתי".

³ עד ליום 31.12.2015, נקרא "ילין לפידות קופת גמל-מסלול אג"ח מדינה".

⁴ מסלול זה הוסב ביום 1.1.2016 מילין לפידות קופת גמל- מסלול כללי.

⁵ מסלול זה הוסב ביום 1.1.2016 מילין לפידות קרן השתלמות-מסלול כללי.

⁶ עד ליום 31.12.2015, נקרא "ילין לפידות קרן השתלמות-מסלול כללי ב'".

⁷ עד ליום 31.12.2015, נקרא "ילין לפידות קרן השתלמות-מסלול אג"ח מדינה".

⁸ עד ליום 31.12.2015, נקרא "ילין לפידות קרן השתלמות-מסלול מנייתי".

(*) המסלול החל בפעילותו בחודש 01/2016

(**) המסלול החל בפעילותו בחודש 09/2014

(***) המסלול החל בפעילותו בחודש 02/2015

(****) מסלולי קופת הגמל להשקעה, החלו בפעילותם בחודש 12/2016

3. להלן פירוט התשואות הנומינליות ברוטו אשר הניבו הקופות המנוהלות על ידי החברה בתקופת הדוח בהשוואה

לתקופות קודמות:

החברה מנהלת את הקופות בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות.

שנה שהסתיימה 31/12/2017	9 חודשים שהסתיימו ביום 30/09/2017	9 חודשים שהסתיימו ביום 30/09/2018	שם הקופה ומסלול ההשקעה
			ילין לפידות קופת גמל:
7.74%	5.00%	4.16%	ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 ומטה(*)
6.37%	4.26%	3.17%	ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 עד 60 ¹
2.99%	1.79%	2.06%	ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 60 ומעלה(*)
13.61%	9.53%	5.88%	ילין לפידות קופת גמל מסלול מניות ²
1.95%	1.41%	1.05%	ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח
1.06%	0.61%	(0.10%)	ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח ממשלת ישראל ³
4.50%	3.33%	2.49%	ילין לפידות קופת גמל מסלול אג"ח עד 25% מניות ⁴
			ילין לפידות קרן השתלמות:
4.55%	3.44%	2.25%	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות ⁵
6.31%	4.22%	3.08%	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי ⁶
1.75%	1.30%	0.96%	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח
1.23%	0.75%	(0.13%)	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל ⁷
12.98%	8.68%	6.02%	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות ⁸ (**)
			ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:
2.69%	2.11%	1.23%	ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי
5.24%	3.51%	2.47%	ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי ב'(***)
			ילין לפידות קופת גמל להשקעה (****):
7.73%	5.48%	3.18%	ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול כללי
3.72%	2.52%	2.26%	ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 10% מניות
5.37%	3.66%	2.40%	ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 20% מניות
2.23%	1.62%	0.10%	ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח ממשלות
14.02%	9.68%	6.17%	ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול מניות

¹ מסלול זה הוסב ביום 1.1.2016 מילין לפידות קופת גמל- מסלול כללי.

² עד ליום 31.12.2015, נקרא "ילין לפידות קופת גמל-מסלול מנייתי".

³ מסלול זה הוסב ביום 1.1.2016 מילין לפידות קופת גמל- מסלול כללי ב'.

⁴ עד ליום 31.12.2015, נקרא "ילין לפידות קופת גמל-מסלול אג"ח מדינה".

⁵ מסלול זה הוסב ביום 1.1.2016 מילין לפידות קרן השתלמות-מסלול כללי.

⁶ עד ליום 31.12.2015, נקרא "ילין לפידות קרן השתלמות -מסלול כללי ב'".

⁷ עד ליום 31.12.2015, נקרא "ילין לפידות קרן השתלמות-מסלול אג"ח מדינה".

⁸ עד ליום 31.12.2015, נקרא "ילין לפידות קרן השתלמות-מסלול מנייתי".

(*) המסלול החל בפעילותו בחודש 01/2016

(**) המסלול החל בפעילותו בחודש 09/2014

(***) המסלול החל בפעילותו בחודש 02/2015

(****) מסלולי קופת הגמל להשקעה, החלו בפעילותם בחודש 12/2016

ה. מידע נוסף:

1. אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה החורגים ממהלך העסקים הרגיל
אין.
2. אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או המצביעים על גירעון בהון העצמי המינימלי הנדרש וכן הערכת החברה האם בשנה הקרובה תידרש לגייס מקורות לצורך עמידה בהוראות תקנות אלו
 - 2.1. למיטב ידיעת החברה, בתקופת הדוח ו/או לאחריו לא התרחשו אירועים המצביעים על גירעון צפוי בהון העצמי הנדרש מהחברה בהתאם להראות הדין.
 - 2.2. להערכת החברה, במהלך השנה הקרובה לא תידרש לגייס מקורות לצורך עמידה בהוראות הדין לעניין הון עצמי מזערי.
3. השפעה שהייתה לעסקה משותפת, להשקעה בתאגיד אחר, להגדלה או הקטנה בשיעור ההשתתפות בעסקה או בהשקעה כאמור, על נתוני הדוחות הכספיים, מקום שהשפעה זו מהותית מאד
לא רלוונטי.
4. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים
לתיאור האסטרטגיה של החברה ויעדיה העיקריים ראה לעיל בסעיף 18 בדוח עסקי התאגיד בדוחות התקופתיים של החברה לשנת 2017.
5. תיאור כללי של תכניות, חורגות ממהלך העסקים הרגיל, שהחברה החליטה לבצען בשנה הקרובה, אם עשויה להיות להן השלכה מהותית על מצב העסקים ותוצאות הפעולות, תוך התייחסות לתחומי הפעילות, היכן שרלוונטי
אין.
6. נושאים אליהם הפנה רואה החשבון של החברה את תשומת הלב בחוות דעתו על הדוחות הכספיים
רואה החשבון של החברה לא הפנה את תשומת הלב לעניינים מיוחדים בחוות דעתו.

ו. בקורות ונהלים לגבי גילוי:

הנהלת החברה בשיתוף המנכ"ל והאחראי הבכיר בתחום הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה והאחראי הבכיר בתחום הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

ז. בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2018 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי.

ח. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 30 בספטמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 30 בספטמבר 2018, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

26 בנובמבר, 2018

תאריך אישור הדוח

דב ילין
יו"ר הדירקטוריון

דליה שני
מנכ"ל משותף

סני זלכה
מנכ"ל משותף

אמיר בן-דהן
נושא המשרה הבכיר
בתחום הכספיים

אני, גב' דליה שני, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון השלישי של שנת 2018 (להלן "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, אחראים לקביעתם וקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן:
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח.
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או שסביר שישפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן -
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה חשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

26 בנובמבר, 2018

תאריך

דליה שני
מנכ"ל משותף

אני, מר סני זלכה, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון השלישי של שנת 2018 (להלן "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, אחראים לקביעתם וקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן:
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח.
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או שסביר שישפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן -
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה חשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

26 בנובמבר, 2018

תאריך

סני זלכה
מנכ"ל משותף

אני, מר אמיר בן-דהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון השלישי של שנת 2018 (להלן "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, אחראים לקביעתם וקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן:
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח.
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או שסביר שישפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן -
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה חשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן -
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

26 בנובמבר, 2018

תאריך

אמיר בן-דהן
נושא משרה הבכיר
בתחום הכספיים

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

**דוחות כספיים תמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2018**

(בלתי מבוקרים)

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2018

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

ע מ ד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
	דוחות כספיים תמציתיים ביניים (בלתי מבוקרים):
3	דוחות תמציתיים על המצב הכספי
4	דוחות תמציתיים על הרווח הכולל
5	דוחות תמציתיים על השינויים בהון
6	דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים
7-11	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה"), הכולל את הדו"ח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2018 ואת הדו"חות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הנחיות הממונה"). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות הממונה.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל אביב, 26 בנובמבר, 2018

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד באר שבע
רחוב האנגניה 77, בנין 1
פארק ההייטק, נב ים נגב
באר שבע, 8470912

טלפון: 08-6909500
פקס: 08-6909600
info-beersheva@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות תמציתיים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		
2017		2017	2018	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
23,805		27,163	-	נכסים:
-		-	2,277	הוצאות רכישה נדחות
23,550		23,026	20,462	נכסי מיסים שוטפים
47,355		50,189	22,739	חייבים ויתרות חובה
				סך הכל נכסים
33,163		30,860	33,146	השקעות פיננסיות:
33,163		30,860	33,146	קרנות נאמנות
				סך הכל השקעות פיננסיות בשווי הוגן
44,607		42,976	50,662	מזומנים ושווי מזומנים
125,125		124,025	106,547	סך כל הנכסים
1,100		1,100	1,100	הון:
82,544		77,752	94,800	הון מניות
83,644		78,852	95,900	עודפים
				סך כל הון
256		154	251	התחייבויות:
3,030		1,949	-	התחייבויות בגין מסים נדחים
38,195		43,070	10,396	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
41,481		45,173	10,647	זכאים ויתרות זכות
125,125		124,025	106,547	סך כל ההתחייבויות
				סך כל ההון וההתחייבויות

דב ילין	דליה שני	סני זלכה	אמיר בן דהן
יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל משותף	מנכ"ל משותף	נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים

תאריך אישור הדוחות: 26 בנובמבר, 2018

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות תמציתיים על הרווח הכולל

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2017	2017	2018	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
267,960 1,023	71,201 343	71,365 129	194,233 721	216,243 (10)	
268,983	71,544	71,494	194,954	216,233	סך כל ההכנסות
128,337 94,550 5,073 12,660	33,972 25,290 1,346 3,429	35,884 22,636 1,472 3,572	94,981 66,574 3,474 8,935	84,268 98,663 3,795 10,884	דמי ניהול לחברה קשורה עמלות, הוצאות שיווק והפצה הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות תפעול אחרות
240,620	64,037	63,564	173,964	197,610	סך כל ההוצאות
28,363	7,507	7,930	20,990	18,623	רווח לפני מסים על ההכנסה
9,909	2,631	2,711	7,328	6,367	מסים על ההכנסה
18,454	4,876	5,219	13,662	12,256	רווח לתקופה
18,454	4,876	5,219	13,662	12,256	סך כל הרווח הכולל לתקופה

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
דוחות תמציתיים על השינויים בהון

לתקופה של תשעה חודשים שנתיימה
ביום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)

סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
83,644	82,544	1,100
12,256	12,256	
95,900	94,800	1,100

יתרה ליום 1 בינואר 2018
רווח לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2018

לתקופה של תשעה חודשים שנתיימה
ביום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)

סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
65,190	64,090	1,100
13,662	13,662	-
78,852	77,752	1,100

יתרה ליום 1 בינואר 2017
רווח לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2017

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה
ביום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)

סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
90,681	89,581	1,100
5,219	5,219	
95,900	94,800	1,100

יתרה ליום 1 ביולי 2018
רווח לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2018

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה
ביום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)

סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
73,976	72,876	1,100
4,876	4,876	-
78,852	77,752	1,100

יתרה ליום 1 ביולי 2017
רווח לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2017

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
65,190	64,090	1,100
18,454	18,454	-
83,644	82,544	1,100

יתרה ליום 1 בינואר 2017
רווח כולל לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2017	2017	2018	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה

18,454	4,876	5,219	13,662	12,256
--------	-------	-------	--------	--------

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי המזומנים:

רווחים (הפסדים) נטו מהשקעות פיננסיות - קרנות

נאמנות

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

הוצאות מיסים על ההכנסה

(945)	(321)	(128)	(647)	17
(19,154)	(10,564)	-	(22,512)	23,805
9,909	2,631	2,711	7,328	6,367
(10,190)	(8,254)	2,583	(15,831)	30,189

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בזכאים צדדים קשורים

(7,599)	(1,556)	488	(7,075)	3,088
4,021	1,049	746	2,611	(487)
21,145	11,130	(980)	27,430	(27,312)
17,567	10,623	254	22,966	(24,711)

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

(6,998)	(2,282)	(3,900)	(5,600)	(11,679)
2,046	813	-	2,046	-
(4,952)	(1,469)	(3,900)	(3,554)	(11,679)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

20,879	5,776	4,156	17,243	6,055
--------	-------	-------	--------	-------

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה, נטו של השקעות פיננסיות

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

18,121	16,819	-	18,120	-
(26,618)	(20,302)	-	(24,612)	-

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

(8,497)	(3,483)	-	(6,492)	-
---------	---------	---	---------	---

עלייה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

12,382	2,293	4,156	10,751	6,055
--------	-------	-------	--------	-------

32,225	40,683	46,506	32,225	44,607
--------	--------	--------	--------	--------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

44,607	42,976	50,662	42,976	50,662
--------	--------	--------	--------	--------

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

יָלִין לַפִּידוֹת נִהוּל קוֹפּוֹת גַּמֵּל בַּע"מ

בִּיאורִים לְדוּחוֹת הַכִּסְפִּים

בִּיאור 1 - כ ל ל י

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה:

יָלִין - לַפִּידוֹת נִהוּל קוֹפּוֹת גַּמֵּל בַּע"מ (להלן - "החברה") התאגדה ביום 24 בנובמבר 2004 כחברה פרטית. החברה החלה את פעילותה בדצמבר 2004, במטרה לעסוק בתחום ניהול קופות גמל. החברה הינה מוסד כספי לעניין מס ערך מוסף.

החברה עוסקת בניהול ארבע קופות גמל מסלוליות:

(1) יָלִין לַפִּידוֹת - קָרן הַשְּׁתַּלְמוֹת

(2) יָלִין לַפִּידוֹת - קוֹפֶת גַּמֵּל

(3) יָלִין לַפִּידוֹת - קוֹפֶה מִרְכִּזִּית לַפִּיצוּיִים

(4) יָלִין לַפִּידוֹת - קוֹפּוֹת גַּמֵּל לַהֲשָׁקָה

ב. יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם.

בִּיאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים התמציתיים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של החברה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34").

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה החברה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שיושמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

ב. הוצאות רכישה נדחות:

עמלות לסוכנים המשולמות עבור גיוס עמיתים נוספים לקופות הגמל נרשמות כהוצאות רכישה נדחות (DAC) אם ניתן לזהותן בנפרד ולמדוד אותן באופן מהימן ואם השבתן, באמצעות דמי ניהול, צפויה. ה-DAC מופחת על פני התקופה המשוערת לקבלת הכנסות מדמי ניהול.

הקבוצה בוחנת את סכום בר ההשבה של הוצאות הרכישה הנדחות מדי תקופת דיווח על בסיס כלל המידע שבידי החברה. בהתאם לכך, החברה האיצה את הפחתת יתרת הוצאות הרכישה הנדחות.

ג. מיסים על הכנסה בדוחות ביניים:

הוצאות (הכנסות) המיסים על ההכנסה לתקופות המוצגות כוללות את סך המיסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המיסים הנדחים.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. בסיס ההצמדה:

(1) יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתום תקופת הדיווח.

(2) להלן נתונים על המדד:

מדד בישראל	
מדד ידוע נקודות	מדד בגין נקודות
119.99	120.11
118.57	118.69
118.69	118.81
%	%
1.1	1.1
0.2	0.3
0.2	0.2
(0.5)	0.3
0.3	0.4

תאריך הדוחות הכספיים:

ליום 30 בספטמבר 2018

ליום 30 בספטמבר 2017

ליום 31 בדצמבר 2017

שיעורי השינוי:

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה:

ביום 30 בספטמבר 2018

ביום 30 בספטמבר 2017

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה:

ביום 30 בספטמבר 2018

ביום 30 בספטמבר 2017

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

ה. תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו

• IFRS 15 - "הכנסות בגין חוזים עם לקוחות"

בהמשך לאמור בביאור 2 בדוחות הכספיים לשנת 2017, התקן נכנס לתוקף מחייב ביום 1 בינואר 2018. ליישום לראשונה של התקן אין השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

• IFRS 9 - "מכשירים פיננסיים"

בהמשך לאמור בביאור 2 בדוחות הכספיים לשנת 2017, התקן נכנס לתוקף מחייב ביום 1 בינואר 2018. ליישום לראשונה של התקן אין השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

• IFRS 16 - "חכירות"

התקן יכנס לתוקף מחייב ביום 1 בינואר 2019. ליישום לראשונה של התקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - מכשירים פיננסיים - שווי הוגן בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח מכשירים פיננסיים המוצגים על פי שווים ההוגן. הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מותאמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2 - נתונים נצפים, ישירים או בלתי ישירים, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3 - נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ליום 30 בספטמבר 2018	
סה"כ	רמה 1
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)	

33,146	33,146
33,146	33,146

נכסים פיננסיים:

קרנות נאמנות

סך הכל

ליום 30 בספטמבר 2017	
סה"כ	רמה 1
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)	

30,860	30,860
30,860	30,860

נכסים פיננסיים:

קרנות נאמנות

סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2017	
סה"כ	רמה 1
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

33,163	33,163
33,163	33,163

נכסים פיננסיים:

קרנות נאמנות

סך הכל

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - הון עצמי ודרישות הון

א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון בהתאם לתקנות כמפורט להלן.

ב. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012 (להלן - תקנות ההון) והנחיות הממונה:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2017	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
83,124	77,580	84,350	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (1)(2)
83,644	78,852	95,900	הון עצמי קיים
520	1,272	11,550	עודף

15,000	15,000	15,000	(1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
12,910	12,343	12,143	0.1% היקף מהנכסים המנוהלים עד 15 מיליארד
56,914	51,937	58,907	0.05% היקף מהנכסים המנוהלים מעל 15 מיליארד
(1,700)	(1,700)	(1,700)	25% מסך ההוצאות השנתיות
83,124	77,580	84,350	הקלה בגין עריכת ביטוח
			סך כל סכום ההון העצמי הנדרש

סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים בכללי הנזילות וההשקעה

-	-	-
---	---	---

(2) בחודש פברואר 2012 פורסמו תקנות ההון הקובעות כללים לחישוב ההון המזערי הנדרש מחברות מנהלות של קופות גמל בשל סיכונים תפעוליים.

בהתאם לתקנות ההון, ההון הנדרש יבוסס על שיעור מסך הנכסים המנוהלים ושיעור מסך ההוצאות השנתיות, בכפוף לעמידה בהון עצמי מינימלי.

בנוסף לכך, נקבעו במסגרת התקנות כללי השקעה של ההון העצמי המזערי הנדרש. הוראות אלו הורחבו במסגרת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 שפורסמו בחודש אפריל 2012.

יחד עם תקנות ההון, פורסם חוזר שעניינו מתן הקלות בדרישות הון של חברות מנהלות, במסגרת החוזר ניתנו הקלות בהון הנדרש בשל ניהול קרן פנסיה ותיקה, קופת גמל המבטיחה תשואה, קופת גמל מרכזית לקצבה וכן בשל עריכת ביטוח בסכום עודף על הנדרש בהוראות הדין.

החברה עומדת בהון העצמי הנדרש ממנה ליום 30 בספטמבר 2018.

ביאור 5 - מיסים על ההכנסה

א. החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף.

ב. הוצאות מיסים על הכנסה לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018 מורכבות מהוצאות מיסים שוטפים אשר חושבו בהתבסס על שיעור מס של 34.19%. שיעור המס לשנת 2017 היה 35.04%. כמו כן, החברה רושמת מיסים נדחים בגין הפרשי עיתוי בהכרה בהכנסות מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - דמי ניהול לחברה קשורה

בהתאם להסכם שנערך בין החברה לחברה קשורה, מקבלת החברה שירותי ניהול ושיווק מהחברה הקשורה, הכוללים, בין היתר, העמדת כוח אדם הנדרש לניהול החברה, שירותי משרד ואחזקה, שירותים משפטיים ועוד זאת בתמורה ל- 70% בתוספת מע"מ מהרווח מפעילויות רגילות לפני מיסים על ההכנסה.

ביאור 7 - התחייבויות תלויות

ביום 15 במארס 2017, הוגשה תובענה (ת"צ 1409-03-17) ובקשה לאשרה כייצוגית כנגד החברה וחברה מנהלת נוספת. טענות התובעת נוגעות לאופן יישום החברה את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), תשע"ב-2012, וכן טענות בשל הפרת הוראות הקשורות לזכות לפרטיות.

ביום 24 בינואר 2018 התקיים דיון בביהמ"ש המחוזי. בהמשך לדיון זה, ביום 14 בפברואר 2018 פנתה המבקשת לביהמ"ש בבקשה למחוק את הבקשה והתביעה בכפוף לכך שהנתבעות יוותרו על הוצאות. ביום 9 במאי 2018 אושרה בקשת ההסתלקות של התובעת.